

Le GROUPE P&V est composé des marques
De P&V GROEP bestaat uit de merken

P&V, VIVIUM, ACTEL & ARCES

Groupe P&V

Beleggerspresentatie

Mei 2022

Inhoudsopgave

- 1 Voorstelling van P&V
- 2 Businessmodel van P&V
- 3 Risicobeheer binnen P&V
- 4 Financiële positie van P&V



Voorstelling van P&V

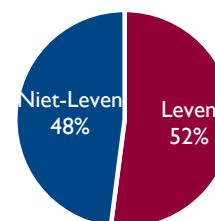
Meer dan 100 jaar oude Belgische coöperatieve verzekeringsgroep

Overzicht

- Opgericht in 1907
- Beheer in overeenstemming met de principes van de International Cooperative Alliance (ICA)⁽¹⁾
- Gediversifieerde verzekeraar
- Meerdere merken, multi-kanalendistributie, uitsluitend gericht op de Belgische markt
- Sterke marktpositie in België: nr. 7 in totaal⁽²⁾
- 1.568 werknemers op 31/12/2021

Activiteiten & financiële KPI's ⁽³⁾

Bruto premies 2021 : 1.759 M€



Evenwichtige
activiteitenmix

Sterke financiële positie

€ mio	2020	2021	20 vs. 21
Netto Resultaat	21	38	84%
Eigen Middelen	2.233	2.331	4%
Totaal Actief	23.155	22.734	-2%
SII Ratio SF* (%)	159%	177%	11%

* SF = Standard Formula

Noot: (1) Voor meer informatie over de coöperatieve principes, gelieve de website van International Cooperative Alliance te raadplegen (<https://www.ica.coop/fr>)

(2) Bron: Assuralia 2020

(3) IFRS

Een jaar 2021 gekenmerkt door een sterk economisch herstel en een stijging van de inflatie

Macro-economische omgeving eind december 2021

Na een jaar dat in 2020 werd gekenmerkt door de historische achteruitgang van de wereldeconomieën na de Covid-19-pandemie, werd het jaar 2021 gekenmerkt door een sterk herstel van de economische groei (wereldwijd BBP +5,9%).

De lancering van vaccinatiecampagnes in de westerse wereld eind 2020 hielpen het vertrouwen van consumenten en investeerders te vergroten. De economische groei werd grotendeels ondersteund door een inhaalbeweging van de consumptie.

Het momentum van economisch herstel werd echter belemmerd door leveringsproblemen en nieuwe maatregelen om het virus in te perken, zij het minder ernstig dan in 2020. De heropening van de economie en verstoringen in de toeleveringsketens hebben een opwaartse druk op de prijzen uitgeoefend, maar de sterke stijging van de inflatie sinds het najaar van 2021 is voornamelijk te wijten aan de dramatische stijging van de energieprijzen.

Deze macro-economische context was gunstig voor de aandelenmarkten, die in 2021 goede prestaties neerzetten (+21+% voor de Eurostoxx 50), terwijl de angst voor inflatie woog op de obligatierentes, die eind 2021 fors opliepen. Het 10-jarige OLO tarief eindigt in 2021 op 0,19%, d.w.z. een variatie van +0,57% ten opzichte van eind 2020.

Belangrijke gebeurtenissen van het jaar voor de P&V-groep

Het jaar 2021 werd gekenmerkt door de voortzetting van de effecten van de Covid-19-pandemie die in maart 2020 begon. De crisiseenheid BCP (Business Continuity Plan) zette haar activiteiten voort en blijft de situatie van de pandemie en de gevolgen ervan vandaag op regelmatige basis volgen en neemt, indien nodig, de nodige maatregelen om de continuïteit van de activiteiten te verzekeren. In 2021 is er geen grote impact meer van de pandemie op de verzekeringsactiviteiten.

In juli 2021 werd België en meer bepaald Wallonië sterk getroffen door overstromingen. De wet op de dekking van natuurrampen voorziet in interventieplafonds voor verzekeraars bij een grote ramp. Om de slachtoffers 100% te kunnen vergoeden, heeft de verzekeringssector besloten haar inspanningen te verdubbelen en via Assuralia een memorandum van overeenstemming met de regio's gesloten om de slachtoffers 100% te kunnen vergoeden. De verdubbeling van het wettelijk plafond stemt voor P&V overeen met een bijkomende brutokost van 25,1 miljoen EUR.

Private Insurer, een in tak 23 gespecialiseerde vennootschap die in juni 2020 door P&V werd overgenomen en waarin onregelmatigheden werden vastgesteld die een fiscaal simulatierisico opleverden, werd op 30 september 2021 in vereffening gesteld.

De dochteronderneming Coverdis Insure CV werd op 21 december 2021 in één handeling ontbonden en geliquideerd. Deze entiteit was bedoeld om subagenten te huisvesten, maar door de reorganisatie van het netwerk van agenten en subagenten van P&V Verzekeringen CV, had deze entiteit niet langer een reden van bestaan.

In 2021 bevestigt P&V zijn terugkeer naar groei, maar winstgevendheid blijft een aandachtspunt

Operationele prestaties

- Sterke groei van het incasso Niet-Leven (+10,6% vs. 2020): stijging van het incasso opgetekend in alle segmenten (Auto, Particulieren, Bedrijven, AO, RB, Ziekte)
- Eveneens een groei in levensverzekeringen (+3,5%), zowel in Leven Individueel als in EB
- Netto technisch resultaat (-21,7 miljoen € vs. 2020) dankzij een jaar 2020 met een uitzonderlijk gunstig schadeverloop (het gevolg van COVID op auto en brand + lage impact van slecht weer) en een jaar in 2021 getroffen door overstromingen
- Financieel resultaat (-14,9 miljoen € vs. 2020) beïnvloed door minder realisaties van meerwaarden
- De administratieve en operationele kosten worden opwaarts beïnvloed door de commissies (klantenwerving) en de dochterondernemingen, in het bijzonder de vereffening van Private Insurer.

Solvabiliteit

De Solvency II-ratio van P&V ligt, in lijn met de risicobereidheidslimieten van de P&V Groep, op 177 %.

De verbetering van de ratio (159% op eind 2020) wordt voornamelijk verklaard enerzijds door het positieve effect van (i) de verandering in tarieven, (ii) de impact van spreads en aandelen, (iii) modelwijzigingen en anderzijds door het negatieve effect van (i) inflatie en (ii) de Volatiliteitsregelaar.

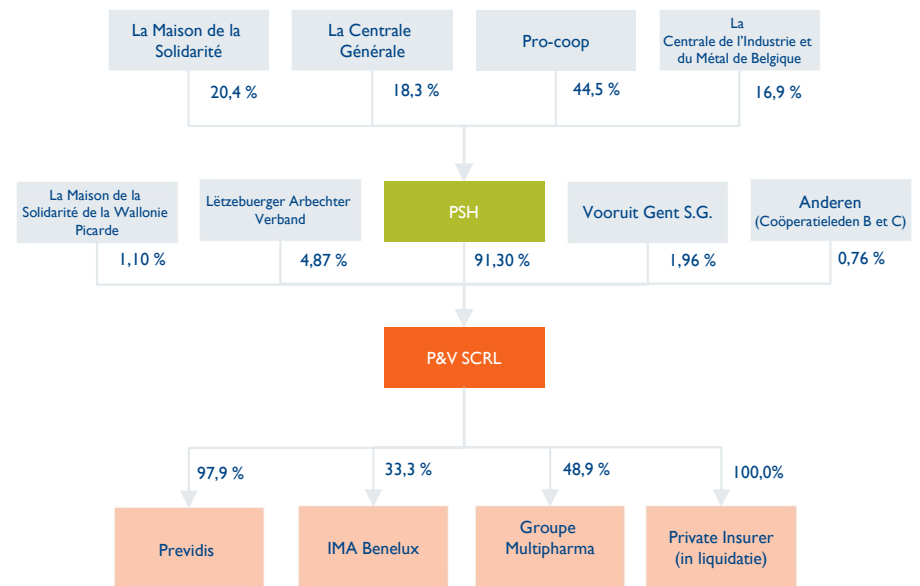
Eerlijke bescherming toegankelijk maken voor zoveel mogelijk mensen sinds 1907

Historiek

Aandeelhouderschap en vereenvoudigde groepstructuur

op 31/12/2021

- 1907** De maatschappij, die in 1907 is opgericht als een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid door de Belgische Werkliedenpartij, onder de naam De Sociale Voorzorg, streefde ernaar zoveel mogelijk mensen toegang te geven tot een goede verzekeringsdekking tegen eerlijke voorwaarden en dit in een tijd dat er bijna geen sociale zekerheid was.
- 1922** De Sociale Voorzorg was een van de oprichters van de International Cooperative and Mutual Insurance Federation (ICMIF), de enige wereldwijde federatie van coöperatieve en onderlinge verzekeraars
- 1993** De Sociale Voorzorg krijgt een nieuwe naam: P&V. De afkorting staat voor 'Prévoyance' en 'Voorzorg'.
- 2003** P&V verwerft Piette & Partners
- 2004** P&V verwerft een aanzienlijk deel van de Belgische en Luxemburgse activiteiten van Zurich Financial Services – Oprichting van Vivium
- 2005** P&V richt de Stichting P&V op die actief burgerschap ondersteunt en de sociale uitsluiting van jongeren wil terugdringen
- 2007** P&V verwerft (via Vivium) ING Insurance België
- 2016** P&V fuseert met Vivium
- 2017** P&V fuseert met Arces
- 2018** P&V versterkt haar financiële structuur (waaronder herfinanciering van de bestaande leningen) via een obligatielening van 390 miljoen euro en een kapitaalsverhoging van 48 miljoen €
- 2020** P&V verwerft Private Insurer
- 2021** Liquidatie van Private Insurer

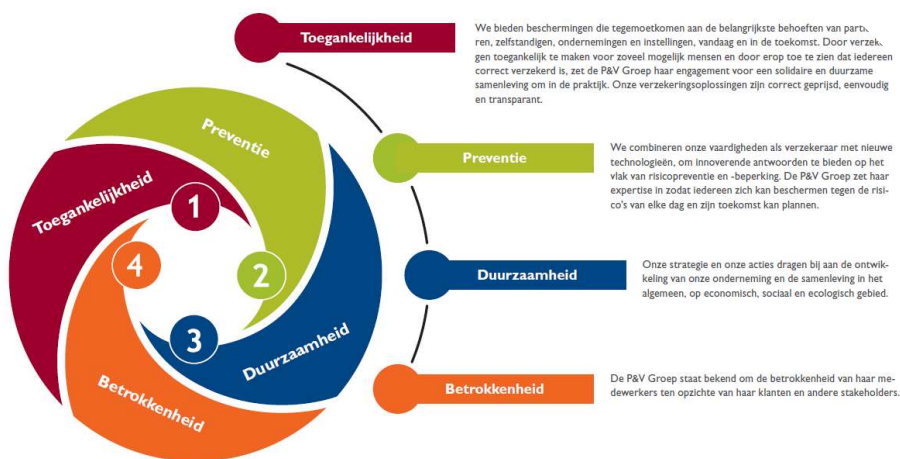


Niet-financieel verslag 2021: onze visie, missie en referentiekader

Onze visie en missie

De missie van de P&V Groep is het bieden van adequate bescherming aan haar klanten. Deze missie is gebaseerd op coöperatieve waarden en principes.

Onze visie is gebaseerd op vier dimensies:



Ons referentiekader

De P&V Groep baseert haar strategie rond de 17 Sustainable Development Goals (SDG's) van de VN, belichaamd in de bedrijfsstrategie, het investeringsbeleid, het aanbod van producten en diensten en de organisatie van de onderneming.

We willen per SDG minimaal op het niveau van andere verzekeraars op de markt staan, maar vooral op vier ervan uitblinken (SDG 1, 3, 5 en 13)



Niet-financieel verslag 2021: onze impact, op vier niveaus

1. Investeer voor duurzame welvaart

- Beleggingsbeleid op basis van ESG-criteria en uitsluiting van bepaalde beleggingen (belastingparadijzen en corrupte regimes, bedrijven of overheden die mensenrechten niet respecteren, bedrijven actief in controversiële sectoren)
- Overweging van de groene taxonomie van de EU
- Duurzame keuzes in Tak 23: alle fondsen vallen onder artikel 8 of 9 van de SFDR-verordening(1)

(1) SFDR = Sustainable Finance Disclosure Regulation

3. Welzijn van ons personeel

- Voortzetting van het "Nieuwe werken" gericht op het verbeteren van de betrokkenheid en efficiëntie van werknemers, door middel van telewerken, een moderne werkomgeving en gedigitaliseerde processen en documenten
- Reflecties op de bedrijfscultuur met regelmatige medewerkersonderzoeken
- Vervolg van de maatregelen om de gevolgen van COVID-19 voor medewerkers aan te pakken met diverse initiatieven op het gebied van communicatie, mentale gezondheid en fysieke gezondheid
- Gendergelijkheid en diversiteit: perfect uitgebalanceerd directiecomité, samenwerking met de organisatie Women in Finance, Tweejaarlijks rapporteren aan de ondernemingsraad over de loonkloof
- P&V is tevens Top Employer 2022 gecertificeerd 

2. Handel in het belang van de samenleving

- Stichting P&V: Linking Youth Up-initiatieven (budget van € 1 miljoen om 65 organisaties en 1.300 jongeren te ondersteunen) in samenwerking met de Koning Boudewijnstichting, BOOST (versterking van de capaciteiten en vaardigheden van non-profitorganisaties), Connecting Youth (met een oproep voor projecten en een forum voor jongeren), Citizenship Prize (toegekend in 2021 aan Jean Drèze)
- Ondersteuning van de lokale economie en participaties: Levanto, Exaris, Trividend, Multipharma, Partena Professional
- Promoot en ondersteun het coöperatieve model in België
- Ondersteuning van internationale NGO's (FOS, SocSol en ICMIF 5-5-5 project)
- Respect voor mensenrechten, strijd tegen corruptie en integriteitsbeleid

4. Draag bij aan een gezonde planeet

- Acties om onze CO2-uitstoot te verminderen
- Afvalbeheerbeleid
- Inkoop van goederen en diensten via verantwoordelijke leveranciers
- Infrastructuurbeheer (energieaudit)
- Bevoorrechte zachte mobiliteit, groen autobeleid

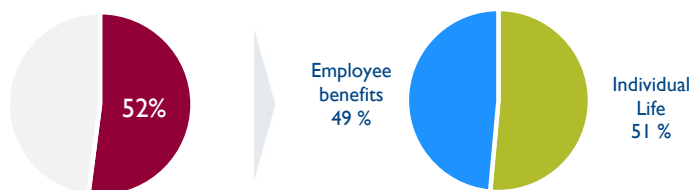


Businessmodel van **P&V**

Een gediversifieerde verzekeraar op vele niveaus, gefocust op eenvoudige en transparante oplossingen op maat

Een gediversifieerde verzekeraar die een brede waaier aan Leven- en Niet-Leven-producten aanbiedt aan particulieren, bedrijven en de openbare sector met een flexibele en modulaire aanpak

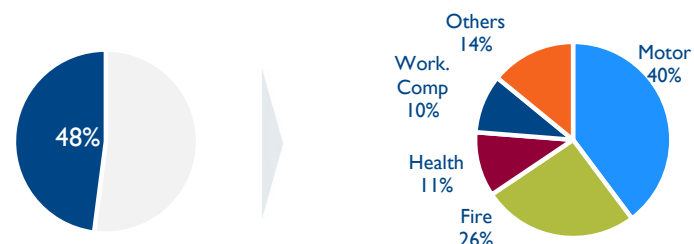
Leven 2021 bruto premies (%)



- Particulieren:**
- Pensioenproducten en pensioensparen
 - Gewaarborgd inkomen
 - Overlijden

- Bedrijven:**
- Non-Stop Plan-verzekering
 - Employee Benefits

Niet-Leven 2021 bruto premies (%)



Motorvoertuigen:

- Particulieren
- Bedrijven (inclusief wagenpark)
- Openbare sector
- Rechtsbijstand

Brand:

- Particulieren
- Bedrijven
- Openbare en non-profitsector

Vergoeding bij arbeidsongevallen:

- Ongevallen op de werkvloer
- Naar of van het werk

Aansprakelijkheid

Bijstand

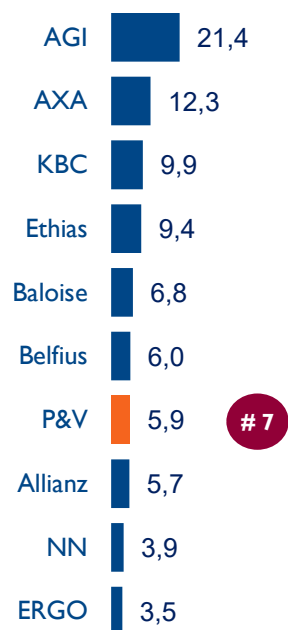
Bedrijven:

- Omzetverzekering
- Key Man-verzekering

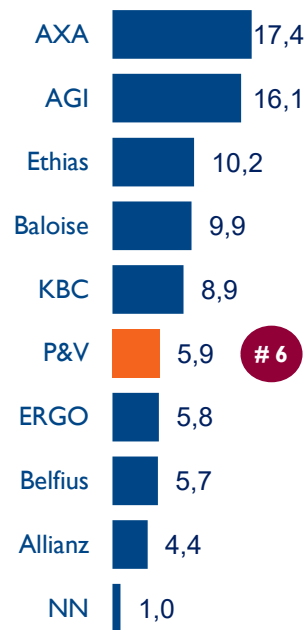
Een cruciale speler in het Belgische verzekeringslandschap

Een
toonaangevende
Belgische
verzekeringsgroep

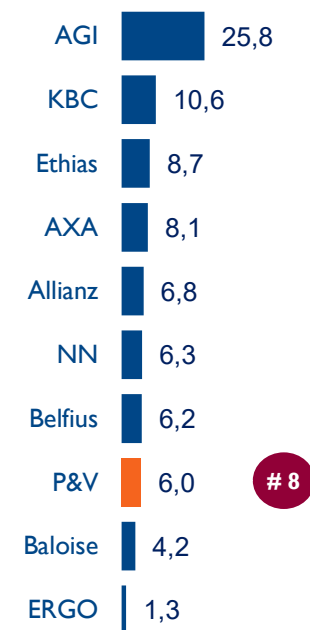
Marktaandeel 2020 (%)⁽¹⁾ (Leven + Niet-Leven)



Marktaandeel Niet-Leven 2020 (%)⁽¹⁾








Marktaandeel Leven 2020 (%)⁽¹⁾



Bron : [Assuralia 2020](#)

Noot (1) AGI staat voor AG Insurance, Ergo staat voor Ergo – DKV - DAS

Multimerken- en multikanalenstrategie

		Segment		Distributie			
Voornaamste merken		Leven	Niet-Leven	Direct	Makelaars	Affinity	Partnerships
	Netwerk van verbonden agenten	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Partnership met exclusieve makelaars en “corporate*” klanten	✓	✓	✓*	✓		
Niche/specialiteitsmerken							
	Partnerships met makelaars Vlaanderen		✓		✓		
	Bijstand		✓	✓	✓	✓	✓
	Juridische bijstand		✓		✓	✓	✓

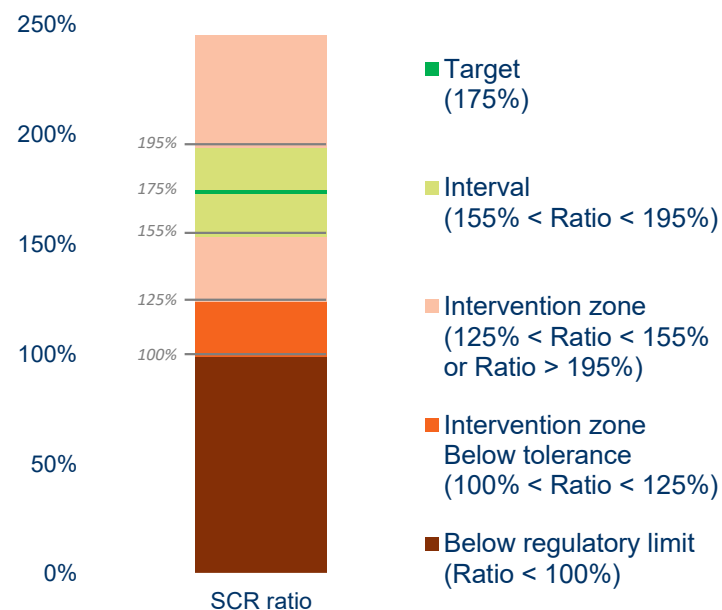


Risicobeheer binnen P&V

Een allesomvattend kader voor risicobereidheid

- RAS (Risk Appetite Statement) omvat alle risico's
 - Solvabiliteit
 - Rendabiliteit
 - Strategisch, operationeel en reputatie
 - Investerings
- Duidelijk verband tussen winstgevendheid en solvabiliteit
 - P&V heeft als doel om steeds voldoende resultaat te genereren om, rekening houdend met haar organische groei, de solvabiliteitsratio binnen het vooropgestelde interval te handhaven.
- RAS wordt over heel de onderneming vertaald in risicolimieten.
- Goedgekeurd en onderschreven door de Raad van Bestuur

- SCR ratio: 175% is het doel



Volwaardig risicobeheer in voortdurende ontwikkeling

Risicobeheerprincipes

Risicobewustzijn in de hele organisatie:

- Voortdurend werken aan de risicocultuur
- Opleiding, evaluatie van de risico's top-down en bottom-up, risico's op de agenda van het projectbeheer en van vergaderingen

- Lerende organisatie via monitoring van grote incidenten en via een proces dat leren door ervaringen toelaat

Onafhankelijkheid van de risicobeheerfuncties:

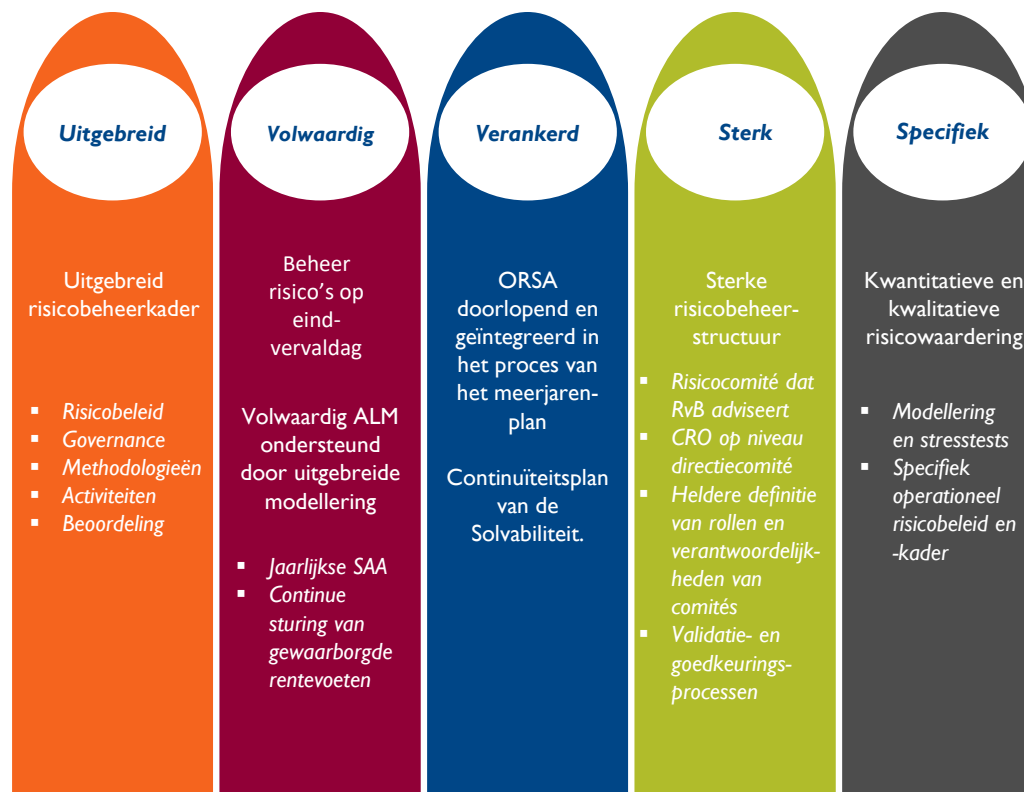
- Strikt toegepast systeem van drie verdedigingslijnies
- Onafhankelijke risicobeheerfunctie, actuariële functie en compliance functie

Controle en adviesaanpak

- Samenwerking in plaats van confrontatie

Samenhangende aanpak voor alle risico's

Periodieke beoordelingen





Financiële positie van **P&V**

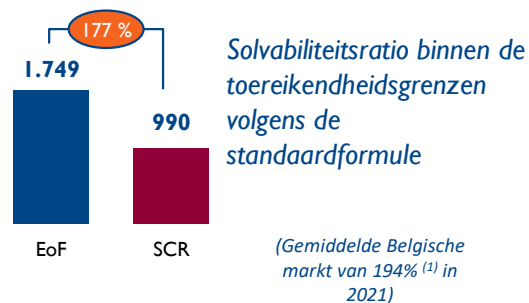
Versterken van de financiële positie van P&V Group

P&V financiële flexibiliteit

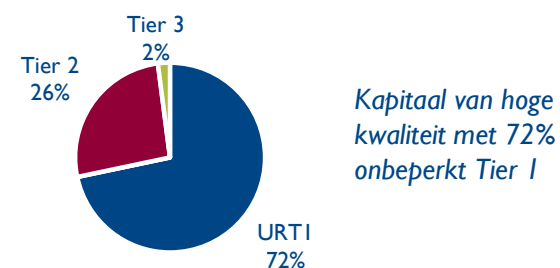
2021 IFRS kapitaalstructuur (miljoen EUR)



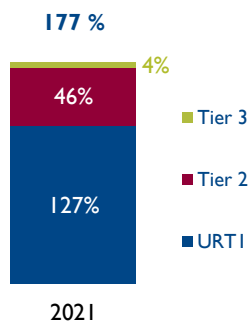
2021 Solvency II ratio (%)



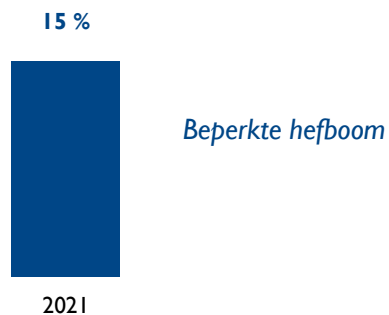
2021 Solvency II EOF (%)



Solvency II-marge (miljoen EUR)



IFRS Financiële hefboomwerking (%)



Rentedekking (x)

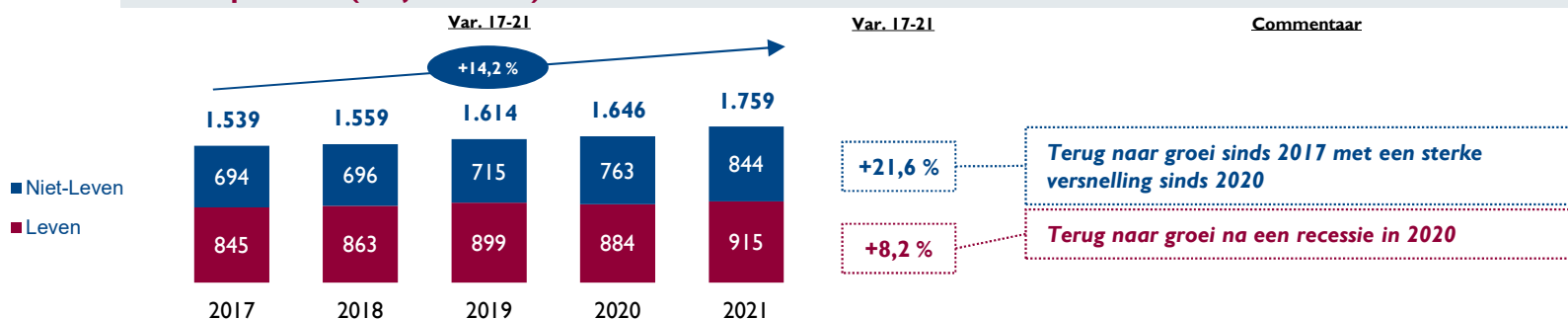


Noot: (1) Interne bron

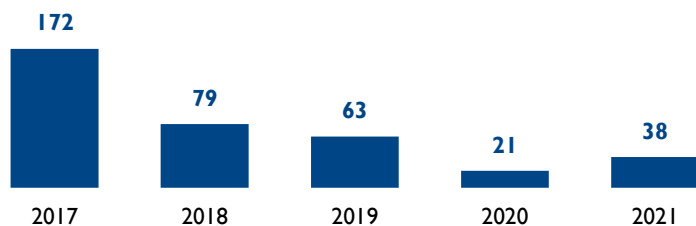
2021 gekenmerkt door een forse groeiversnelling over alle segmenten en een steeds sterker eigen vermogen

Financiële cijfers over 5 jaar

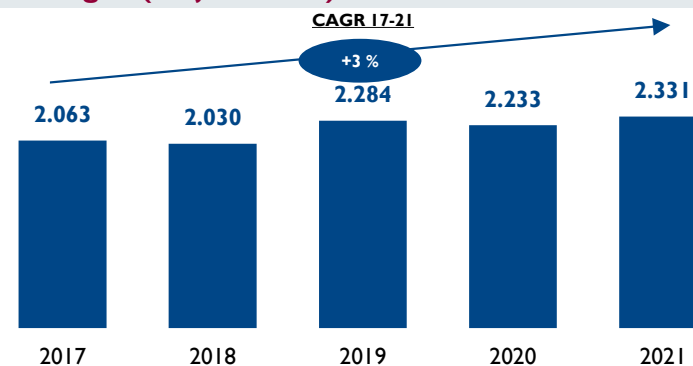
Bruto-premies (miljoen EUR)



Netto winst (miljoen EUR)



Eigen vermogen (miljoen EUR)



Noot: IFRS

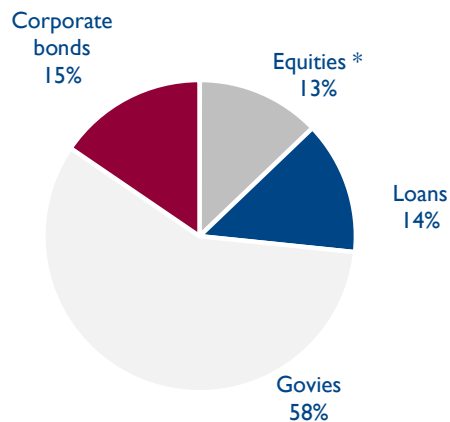
Gediversifieerde activaverdeling ondersteund door een strikt ALM beheer

Behoud van het beleid van activatoekenning met het oog op een voorzichtige activaverdeling...

2021 uitsplitsing van beleggingen per activaklasse (%)

Leningen : vooral leningen voor residentieel vastgoed in België & Nederland

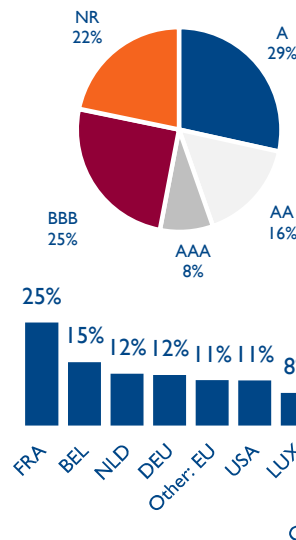
Aandelen : 28 % beursgenoteerd



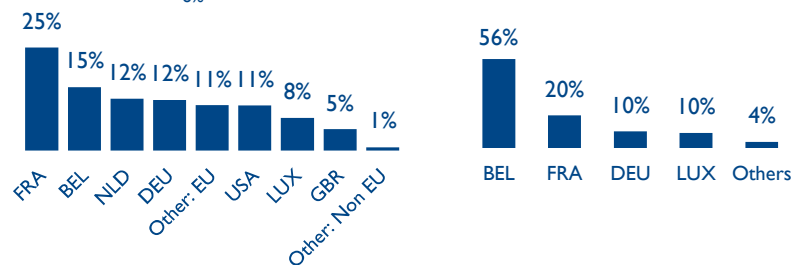
20,5 Mld €

Verdeling van VI ** investeringen in 2021 naar rating/land

Corporate Bonds 3,2 Mld€



Staatsobligaties, Supras, Regionale 11,8 Mld€



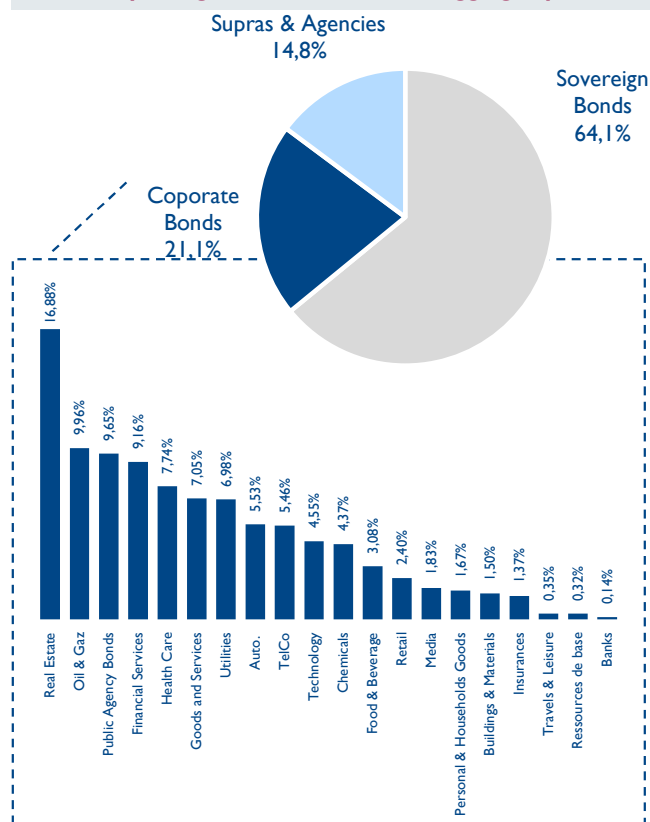
Totaal vastrentende beleggingen ⁽¹⁾ : 15,0 Mld €

* Equities : omvat aandelen, participaties en investeringsfondsen
Noot : (1) VI betekent vast inkomen

Focus op vastrentende inkomsten

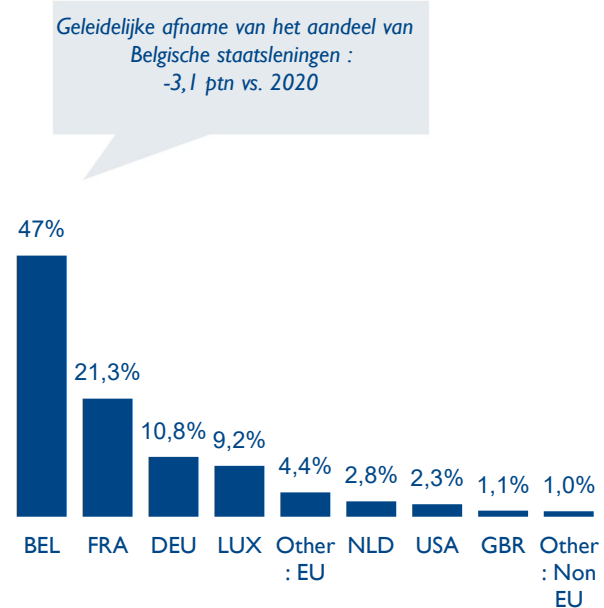
... gediversifieerd over een ruime waaier aan sectoren en geografische gebieden

2021 uitsplitsing van vastrentende beleggingen per sector (%)



15,0 Mld €

Uitsplitsing van vastrentende beleggingen per land (%)

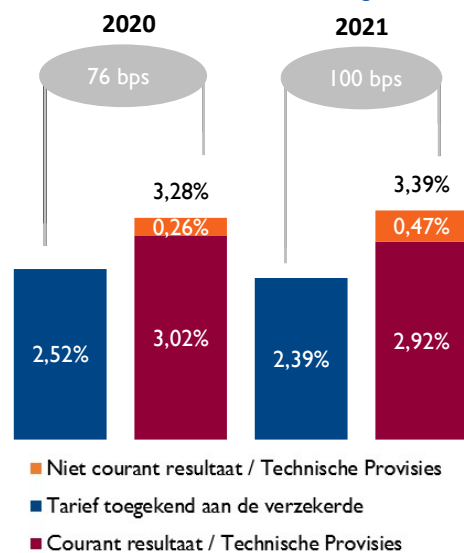


Geleidelijke afname van het aandeel van Belgische staatsleningen : -3,1 ptn vs. 2020

Beheer en opvolging van het renterisico

2021 activarendement vs. gemiddelde rente op passiva (%)

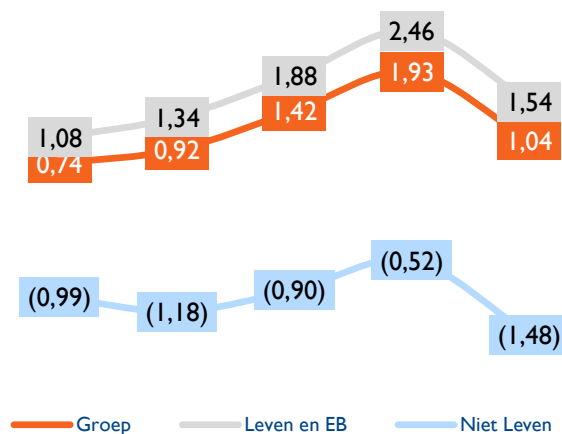
Veerkrachtig rendement⁽¹⁾ boven het gemiddelde gegarandeerde tarief, ondanks financiële resultaten die werden beïnvloed door marktomstandigheden



Noot: (1) Op basis van de cijfers BGAAP

Duration gap sinds 2017

Actief beheer van de obligatieportefeuille om ervoor te zorgen dat de duration gap binnen de risicobereidheidslimieten blijft [0.2 a ; 2.2 a]



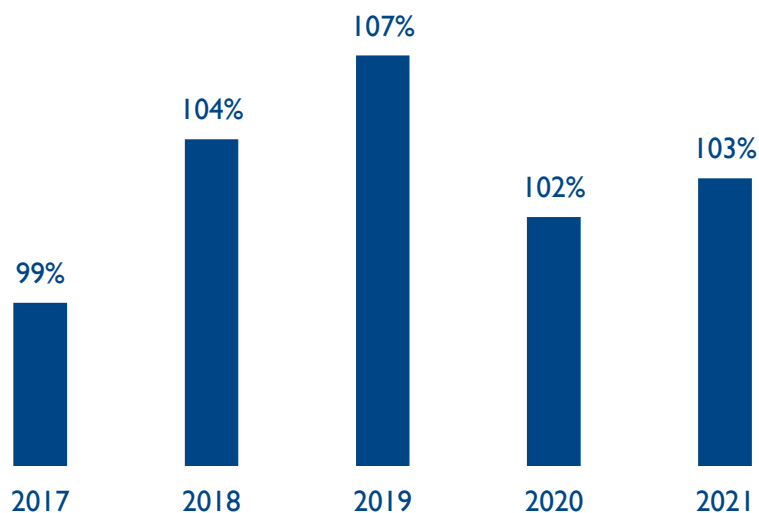
Commentaren

- De beleggingsstrategie van P&V is zodanig opgezet dat zij in overeenstemming is met het beheer van activa en passiva, zodat de groep de aan haar cliënten gegeven garanties kan nakomen, zelfs indien het klimaat van lage rentevoeten op lange termijn aanhoudt. Daarom belegt P&V voornamelijk in vastrentende activa, waarbij de laatste jaren de nadruk ligt op beleggingen in vastgoed- en hypotheek-leningen.
- De duration gap wordt voortdurend bewaakt en er worden systematische maatregelen genomen om het verschil binnen de toegestane grenzen te houden.
- De verandering in de rentetarieven die in het vierde kwartaal werd waargenomen, had een neerwaartse invloed op de duration gap. Tegelijkertijd zijn maatregelen genomen om de duration gap te verkleinen.

Rentabiliteit verbeteren met continue vermindering van de kosten

Een belangrijk transformatieplan om het beheer van contracten en schadegevallen te verbeteren en de kosten te verlagen

2017-2021 net combined ratio (%)⁽¹⁾



Commentaren

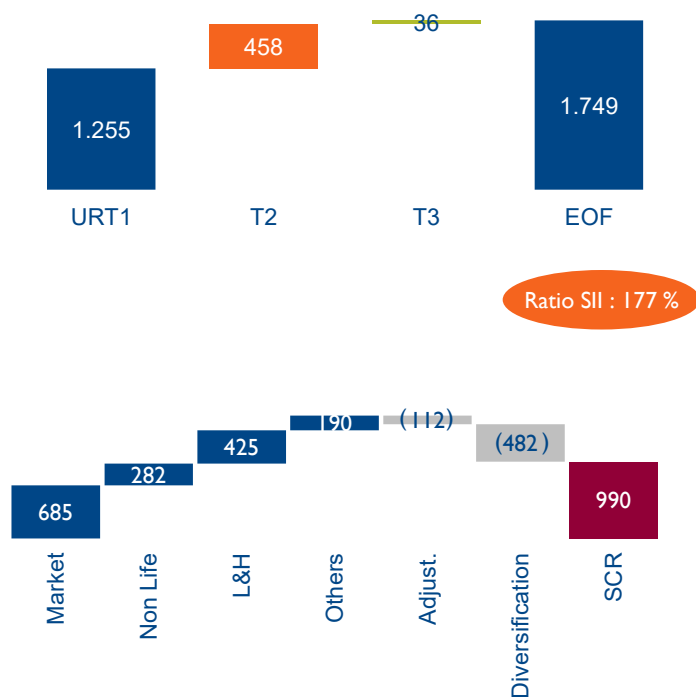
- De groei van het incasso waargenomen in Niet-Leven bedraagt meer dan 10 % in vergelijking met 2020, wat in alle takken een sterke commerciële ambitie weerspiegelt.
- Het jaar 2021 werd gekenmerkt door een schadelast die nog steeds werd beïnvloed door Covid 19, maar ook door de overstromingen die deze zomer plaatsvonden (groepsimpact).
- Het platform Guidewire is in productie en 40% van de agentenportfolio werd reeds gemigreerd naar het nieuwe platform. Een maandelijkse migratie van de rest van de portefeuille en de makelaarsportefeuille is lopende in 2022 en zal in 2023 worden afgerond. Ondanks de vertragingen beginnen de verwachte operationele winsten zich in 2022 te realiseren.

Noot (1) Volgens BGAAP

Hoge kapitaalkwaliteit en sterke Solvency II-marge

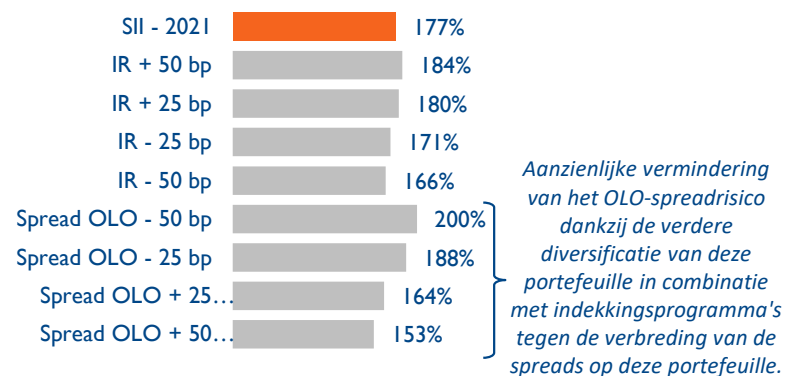
**Solvency II
toegepast volgens
standaardformule⁽³⁾**

2021 Solvency II uitsplitsing (€ mln)⁽¹⁾

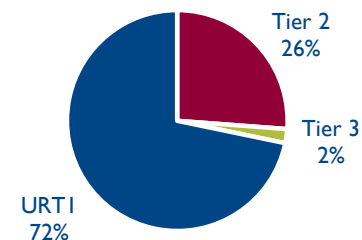


Noten (1) L&H staat voor Life and Health, Adjust staat voor Aanpassingen mbt technische reserves en uitgestelde belastingen;
 (2) IR staat voor rentevoeten; Gevoeligheden veronderstellen een Volatiliteitsaanpassing van nul;
 (3) Met gebruik van traditionele vermogensmaatstaf

2021 Sensitivities ⁽²⁾

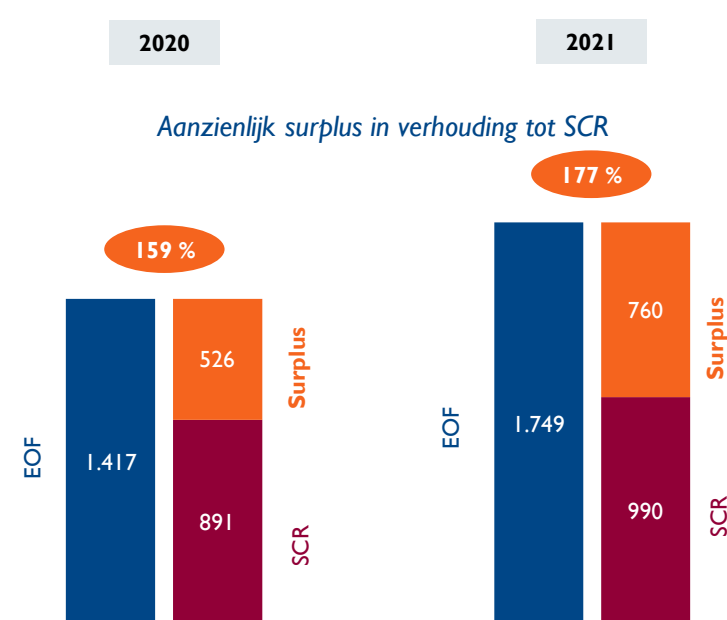
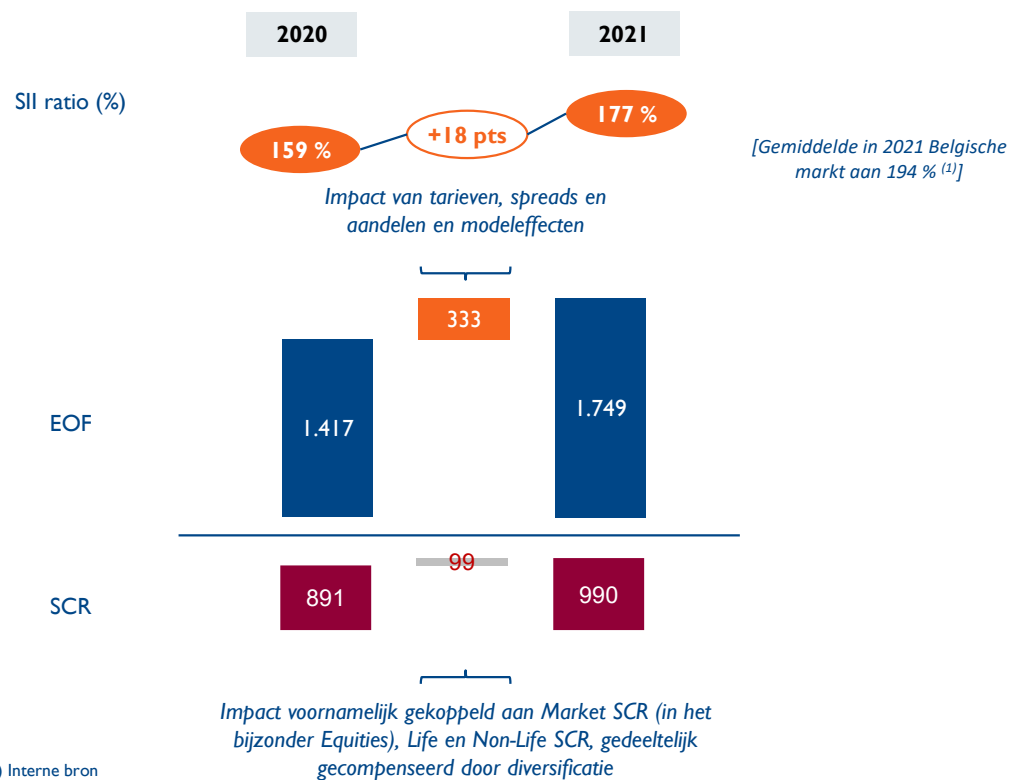


2021 capital quality focus (%)



Sterke solvabiliteitsmarge, binnen de toereikendheidsgrenzen

Solvency II-ratio's 2020 et 2021 (miljoen EUR)



Noot : (1) Interne bron

P&V in a nutshell



Bijlagen – Balans en Resultatenrekening

Balans 2021-2020

In duizenden €	2021	2020
Activa		
Immateriële vaste activa	39.279	45.126
Bedrijfsgebouwen en materiële vaste activa	69.362	78.014
Vastgoedbeleggingen	151.172	162.257
Investerings in geassocieerde ondernemingen	43.308	33.831
Uitgestelde belastingen	-	-
Financiële instrumenten	20.473.029	20.903.533
Financiële investeringen "Unit Link"	1.080.512	1.209.269
Activa uit hoofde van herverzekeringen	325.468	275.005
Vorderingen uit verzekeringen	199.974	126.111
Overige vorderingen	135.498	117.624
Verworven producten	16.685	13.260
Activa aangehouden voor verkoop	-	-
Kas en kasequivalenten	199.295	191.199
Totaal activa	22.733.583	23.155.231
Passiva		
Uitgegeven kapitaal	52.966	52.935
Reserves	2.276.171	2.179.019
Eigen vermogen - deel van de groep	2.329.137	2.231.954
Eigen vermogen toegekend aan de minderheidsbelangen	1.463	1.531
Totaal eigen vermogen	2.330.601	2.233.484
Achternestelde schulden	400.049	400.049
Schulden met betrekking tot verzekeringscontracten	14.583.598	14.910.969
Financiële schulden – beleggingscontracten met WD	2.654.108	2.619.914
Financiële schulden – beleggingscontracten zonder WD	1.140.473	1.281.406
Pensioenen en overige verplichtingen	342.304	373.752
Uitgestelde belastingen	194.444	201.151
Verzekeringsschulden	428.070	351.474
Financiële schulden	500.729	579.113
Schulden met betrekking tot activa aangehouden voor verkoop	-	-
Overige schulden	159.209	203.919
Totaal passiva	20.402.983	20.921.747
Totaal eigen vermogen en passiva	22.733.583	23.155.231

Resultatenrekening 2021-2020

In duizenden €	2021	2020
Bruto premies	1.758.603	1.646.473
Wijziging in voorziening voor niet-verdiende premies	(6.679)	(2.570)
Premies afgestaan aan herverzekeraars	(48.997)	(39.721)
Verdiende premies netto van herverzekeringen	1.702.927	1.604.182
Verzekeringskosten - netto	(1.105.922)	(1.058.460)
Provisies voor schadegevallen - netto	(48.393)	21.444
Provisie voor levensverzekering	(488.661)	(485.366)
Winstdeelname	1.643	(1.833)
Overige technische provisies	(3.632)	(1.857)
Overige technische lasten	(31.100)	(29.525)
Totaal technische lasten	(1.676.067)	(1.555.596)
Technisch resultaat	26.861	48.586
Financiële opbrengsten - voor positieve marktbevingen en gere	476.556	466.607
Financiële kosten - voor negatieve marktbevingen en gere	(43.280)	(46.662)
Financieel resultaat - voor marktbevingen en gere	433.275	419.945
Financiële opbrengsten - positieve marktbevingen en gere	122.196	249.210
Financiële kosten - negatieve marktbevingen en gere	(110.145)	(208.945)
Niet-courant financieel resultaat	12.050	40.264
Totaal financieel resultaat	445.326	460.209
Technisch en financieel resultaat	472.186	508.795
Totaal commissies & overige opbrengsten	1.803	2.909
Administratieve & operationele kosten	(435.383)	(420.496)
Overige opbrengsten (kosten)	1.559	(81.015)
Belastingen	(8.425)	7.098
Resultaat van geassocieerde ondernemingen	6.228	3.300
Netto resultaat van het boekjaar	37.968	20.590
Toe te wijzen aan de:		
groep	38.057	20.573
minderheidsbelangen	(89)	18

ROEP

Contacts

Groupe P&V / P&V Groep

Rue Royale 151-153, 1210 Bruxelles, Belgique



Martine Magnée

Chief Financial Officer

Tél. : + 32 (0)2 250 96 29

@ : martine.magnee@pvgroup.pe



Christophe Linet

Head of Financial Control & Corporate Finance

Tél. : + 32 (0)2 250 96 18

@ : christophe.linet@pvgroup.be

Conference call : Resultaten 2021 P&V

Dinsdag 31 mei 2022 om 14:30 uur (UTC+2)

*Als u de conference call wilt bijwonen, bevestig dan uw deelname
per omgaande mail naar matthieu.girault@pvgroup.be*